

Memo: aan Bestuur VO-NN
Betreft: Invoering Wet Toekomst Pensioenen

Memo van de Pensioencommissie inzake Wet Toekomst Pensioenen voor NN CDC Pensioenfonds

Op 1 juli 2023 is de Wet Toekomst Pensioenen (“Wtp”) ingegaan. Dit heeft tot gevolg dat de Sociale partners van NN een besluit moeten nemen over de gevolgen voor de eigen pensioenregelingen.

- Tot 1 januari 2014 werd pensioen opgebouwd binnen Stichting Pensioenfonds ING aan de hand van een defined benefit regeling (hier is een separaat memo voor vervaardigd)
- Sinds 1 januari 2014 vallen de medewerkers van NN Group onder een CDC-pensioenregeling (Collective Defined Contribution).
- Sinds 1 oktober 2022 bouwen werknemers van NN pensioen op bij BeFrank (beschikbare premieregeling).
- Sinds 1 mei 2023 bouwen werknemers van voorheen NN IP (Goldman Sachs) pensioen op bij NN (ook in een beschikbare premieregeling).

Sinds 1 mei 2023 is NN CDC Pensioenfonds een slapend fonds. De omvang van NN CDC Pensioenfonds is minder dan € 1 mrd en er vindt dus geen premieopbouw meer plaats. De beleidsdekkingsgraad eind mei 2023 was 128%; de actuele dekkingsgraad was per die datum ook 128%.

Toch moeten de Sociale partners hier ook besluiten over invaren of niet.

De pensioencommissie (PC) heeft onder andere als rol om bij grote wijzigingen te adviseren. Deze memo is bedoeld als onderbouwing van dat advies aan de vereniging VO-NN.

De PC is na uitvoerige bestudering van de materie en de implicaties ervan tot de conclusie gekomen dat een overgang naar een APF of een omzetting naar kapitalen in de regelingen van de nieuwe of oude uitvoerders (BeFrank dan wel PFI) het meeste in het belang is van de deelnemers van NN CDC Pensioenfonds.

Wij willen NN CDC Pensioenfonds typeren met de volgende drie begrippen:

- Gesloten
- Beperkte omvang
- Nominaal veilig

Gesloten

NN CDC Pensioenfonds is een gesloten fonds en ontvangt dus geen premie meer van aangesloten werkgevers (of betrokken werknemers). Dat hoeft op zich geen probleem te zijn maar gezien de omvang van NN CDC Pensioenfonds, kan dit wel problematisch worden (zie volgende punt). Ondanks feit dat het fonds gesloten is moeten sociale partners een verzoek doen om opgebouwde rechten in te varen.

Er kan ook besloten worden om niet in te varen (en onder FTK te blijven) maar dit geeft wel mogelijke issues in de toekomstige uitvoering (“is er in de verdere toekomst nog een uitvoerder die FTK regeling wil uitvoeren, zeker van deze omvang”). Een stevige stijging van uitvoeringskosten ligt hiermee in het verschiet.

Beperkte omvang

NN CDC Pensioenfonds heeft een omvang van minder dan € 1 miljard.

In de pensioensector is er afgelopen 20 jaar een forse consolidatieslag geweest (van meer dan 1.000 pensioenfondsen begin deze eeuw naar iets van 175 fondsen nu). Dit mede vanwege toegenomen governance eisen, professionalisering in de uitvoering (zowel administratief als op het gebied van beleggingen) en toegenomen verslagleggingseisen vanuit de toezichthouder. Uitvoering van

pensioenen is een schaal-business geworden met druk op uitvoeringskosten en beleggingskosten. Hierdoor ligt de ondergrens van de omvang van een pensioenfonds eerder in de range tussen € 5 mrd en € 10 mrd, dan minder dan € 1 mrd. Zeker bij een gesloten pensioenfonds van deze omvang, zal DNB vroeg of laat op de stoep staan met continuïteitsvragen.

Nominaal veilig

Met een dekkingsgraad van 128% staat NN CDC Pensioenfonds er redelijk goed voor. Er is voldoende geld in kas om de huidig opgebouwde pensioenen uit te kunnen betalen. De dekkingsgraad is echter niet voldoende om volledig te kunnen indexeren. Het fonds mag de pensioenen pas volledig laten stijgen als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan een wettelijke grens. Momenteel ligt deze wettelijke grens bij ongeveer 144%. Als de beleidsdekkingsgraad tussen de 110% en 144% ligt, dan mag het fonds de pensioenen gedeeltelijk verhogen. Dat is het afgelopen jaar ook gebeurd (de drie jaar daaraan voorafgaand is niet geïndexeerd).

Afgezien van het nemen van veel beleggingsrisico lijkt het niet waarschijnlijk dat de dekkingsgraad komende jaren spectaculair zal stijgen en zullen de pensioenen in NN CDC Pensioenfonds de inflatie waarschijnlijk net wel of net niet kunnen bijhouden (ex kosten).

Wat nu te doen?

- **Niets doen** en in het huidige FTK stelsel blijven lijkt geen toekomstvast oplossing waarbij nog maar de vraag is in welke mate de opgebouwde pensioenen de inflatie kunnen bijhouden.

- **Het zelfstandig invaren** naar het nieuwe stelsel lijkt gezien de omvang van NN CDC Pensioenfonds ook geen haalbare optie.

- **Onderbrengen bij een APF.** Het pensioenfonds kan overwegen om middels een collectieve waardeoverdracht (artikel 84 PW) ergens tussen nu en 2026 de pensioenen onder te brengen bij een APF in een Single Client Kring of in een Multi Client Kring die qua uitgangspunten het beste past bij NN CDC Pensioenfonds. Vervolgens kan worden 'meegelift' bij de WTP transitie van dit APF. Dan worden de opgebouwde rechten ingevaren conform uitgangspunten van het APF en is een toekomstvast uitvoering geborgd. Op dit traject zit wel een behoorlijke tijdsdruk aangezien er meer OPFen over willen naar een APF en de APFen zelf ook druk zijn met de WTP-transitie.

- **Onderbrengen bij een PPI, verzekeraar of ander pensioenfonds.** Het CDC pensioenfonds kan overwegen om de huidige opgebouwde pensioenen om te zetten naar kapitalen en middels een collectieve waardeoverdracht onder te brengen bij bijvoorbeeld BeFrank (of bij NN of wellicht zelfs bij PFI). De huidig opgebouwde pensioenaanspraken worden dan omgezet in beleggingskapitalen en worden vervolgens overgedragen aan de hand van artikel 84 PW naar een andere uitvoerder. Deze omzetting van aanspraken naar kapitalen vergt waarschijnlijk betrokkenheid van sociale partners en vereist zeer zorgvuldige communicatie naar medewerkers. Ook DNB zal nadrukkelijk meekijken. Indien de omzetting is voltooid kan overdracht naar een nieuwe uitvoerder plaatsvinden en kan het fonds liquideren. Dit is zeker een variant met waarde voor de deelnemer.

- **Vrije keuze plus collectieve waarde overdracht.** Een alternatief op beide laatste varianten is om de deelnemers de mogelijkheid te geven om vrijwillig een individuele waardeoverdracht te doen naar de uitvoerder waar zij al een deel van hun pensioen hebben ondergebracht (bv BeFrank, PFI en/of NN) onder vooraf onderling afgestemde condities en dan aansluitend een artikel 84 PW waardeoverdracht te doen voor deelnemers die niet hebben overgedragen. Deze laatste stap is dus weer een collectieve waardeoverdracht c.f. art. 84 PW. Het "vrije keuze" stukje is vermoedelijk complex, maar zeker wel in het belang van de deelnemers.

Samenvattend

Het is niet eenvoudig wat het beste is om te doen in geval van NN CDC Pensioenfonds. Op de website van NN CDC Pensioenfonds staat dat de opgebouwde pensioen bij NN CDC pensioenfonds onder het FTK blijven vallen (dus niet worden ingevaren). Het advies van de PC is om verder vooruit te kijken en alle bovengenoemde mogelijkheden te onderzoeken om te implementeren.

- Niets doen of zelfstandig invaren liggen niet voor de hand;
- Een overgang naar een APF is zeker mogelijk en dient dus ook te worden onderzocht;
- Individueel of collectief omzetten naar kapitalen bij een nieuwe uitvoerder is misschien nog wel de beste optie.

Alle varianten zullen nadrukkelijk besproken moeten worden door/met de sociale partners.

Overigens is de tekst op de website van NN-CDC voorbarig want er is nog geen wens geuit door de sociale partners. We denken dat het meer moet worden gelezen als wens van bestuur NN-CDC.

Deze memo is bedoeld voor het bestuur van VO-NN.
Namens de pensioencommissie,

Peter de Bruijne, voorzitter
1 oktober 2023